

中国证券投资基金业协会党委委员、秘书长陈春艳：

# 基金行业高质量发展基础不断夯实

●本报记者 王宇鑫

3月17日，中国证券报主办的“携手提升获得感——2023基金业投教创新论坛”在京举行。中国证券投资基金业协会党委委员、秘书长陈春艳在论坛上表示，近年来，公募基金行业高质量发展的基础不断夯实，行业高质量发展的生态也持续向好。未来，基金行业要坚持练内功、守初心，主动谋变、科学应变，以自身的高质量发展为建设中国特色现代资本市场贡献力量。

## 公募基金行业发展迅速

近年来，伴随资本市场改革向纵深推进，公募基金行业发展迅速、结构优化、活力迸发，质量持续提高，成为服务实体经济、推动居民财富增长、助力资本市场改革的重要力量。

陈春艳指出，公募基金行业高质量发展的基础不断夯实主要体现在三个方面：一是行业规模质量同步提升。二是居民财富管理功能日益增强。三是服务

资本市场深化改革的信心韧性显著增强。截至2022年底，公募基金投资A股5.48万亿元，占A股流通市值的8.26%，公募基金在新股发行询价定价以及二级市场价格发现方面，积极发挥专业机构投资者作用，有效提升定价效率，通过多种方式积极参与上市公司治理，对于促进上市公司高质量发展发挥积极作用。

陈春艳表示，随着资本市场深化改革开启新局面，资本市场服务高质量发展打开更广阔的空间，公募基金行业步入发展机遇期。

一是全面实行股票发行注册制为公募基金带来了新机遇。随着全面注册制的推进，上市公司数量将逐步提升，股票数量的增多会增加投资者的交易难度，因此具有深厚投研能力的公募基金将更加获得投资者的青睐，公募基金将有更多机会发挥其价值发现的专业能力。

二是行业高质量发展的制度体系更加完善。去年，证监会发布了《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》《公开募集证券投资基金管理人

监督管理办法》及其配套规则；随后，基金业协会发布了《公募基金行业服务个人养老金高质量发展行动方案》，多措并举服务行业高质量发展。

三是国民理财需求和能力大幅提升。公募基金作为普惠型金融工具，是老百姓配置资本市场、分享资本市场成长红利、实现财富长期保值增值的重要方式。理财市场中公募基金占金融资产比重不断提升且保持着增长态势，居民强劲的理财需求为基金行业拓宽了发展空间。

## 练好投研能力看家本领

陈春艳强调，基金行业要坚持练内功、守初心，主动谋变、科学应变，以自身的高质量发展为建设中国特色现代资本市场贡献力量。

一是持续提升专业投资能力。全面注册制将更加考验公募基金的投资管理和服务能力，行业应该切实增强战略思维、宏观思维，以更高的投资管理和服务能力打造核心竞争力。练好投研能

力看家本领，主动服务国家战略，服务经济高质量转型发展。深入研究不同类型上市公司的估值逻辑，探索建立具有中国特色的估值体系，促进市场资源配置功能更好发挥。

二是坚持守正创新。行业既要坚守根本、培根固本，又要勇于创新、积极创造，坚持服务实体经济和居民财富管理的着力点，不断开发满足投资者个性化需求的公募产品，帮助投资者分享社会经济发展红利，助力实现共同富裕。

三是加强行业优秀文化“软实力”建设。行业应该毫不动摇地践行以人民为中心的发展理念，坚持守牢风险底线，探索行业文化建设综合评价体系，持续推动行业党建制度化、激励机制长效化、投资行为长期化。

四是优化投资者教育与保护。基金行业的高质量发展，离不开高质量的投资教育，行业应坚持投资者利益至上，持续加大投资者教育工作投入，不断创新投教方式方法，精心推进、久久为功，切实增强投资者的安全感、获得感、幸福感。

## 三路并进

### 扩大需求“组合拳”精准出击

●本报记者 连润

近日，打好扩大需求“组合拳”的政策信号释放。专家表示，推动经济运行整体好转，应打好扩大需求“组合拳”，从促消费、扩投资、稳外需三大路径推进。

## 多措并举促消费

消费是扩大内需的主要抓手。“今年消费市场企稳回升对全年经济增长非常关键。”国务院发展研究中心市场经济研究所所长王微表示，从政策上看，应结合当前形势，注重长短结合，供需双侧发力，打好促消费“组合拳”。

围绕“恢复和扩大消费”，近期，多部门提出相关举措。商务部提出，开展“消费提振年”系列活动，增强消费信心和活力；稳定和提升重点消费，巩固消费基础；推进国际消费中心城市培育和建设，创新载体场景。国家发改委提出，多措并举推动消费平稳增长；增强居民消费能力；改善消费环境。

专家认为，今年促消费政策或将聚焦提信心、稳重点、创造新的消费增长点。在提信心方面，增加居民收入是关键。国家信息中心总经济师祝宝良表示，要稳定社会就业，积极扩大就业渠道，发挥失业保险助企扩岗作用，保持居民收入增长，夯实消费需求基础。

在稳住重点消费方面，红塔证券研究所所长、首席经济学家李奇霖认为，可通过税收减免等刺激措施提振新能源汽车、绿色家电等耐用品消费；还可利用节假日搭建消费场景，配合消费券和现金券，激活服务消费。

值得一提的是，今年以来，我国消费复苏迹象明显。国家统计局公布的最新数据显示，今年前两月，社会消费品零售总额同比增长3.5%，实现由降转增。“伴随经济总体复苏，促消费政策加力提效，全年消费有望持续回升。”粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒说。

## 支持扩大有效投资

积极扩大有效投资，是当前宏观政策发力重点，既有利于扩大需求，又有利于优化供给结构、推动高质量发展。

“今年将持续做好扩大有效投资工作，扎实推进重大项目建设，通过政府投资和政策激励有效带动全社会投资，着力巩固基础设施投资和制造业投资稳定增长的良好势头，进

一步增强投资对优化供给结构的关键作用。”国家发展改革委副主任杨荫凯表示。

今年以来，扩大基础设施投资成为各地撬动经济“开门红”的有力支点，各地都在加快推进重大项目开工建设。基建通大数据统计显示，2月，累计共有70项基建重大项目开工，累计总投资3544亿元。

杨荫凯表示，将有序实施“十四五”规划102项重大工程，加快交通、水利、能源等重大基础设施建设，加强制造业和高技术产业投资，系统布局新型基础设施，充分发挥各项投资政策组合作用等。

罗志恒认为，基建投资仍将成为稳增长的重要抓手。推进关键核心技术攻关，推动制造业企业设备更新和技术改造，制造业投资有望焕发新的活力。

资金支持也将加力。光大证券首席宏观经济学家高瑞东表示，今年拟安排地方政府专项债券3.8万亿元，比上年增加1500亿元，有利于持续扩大有效投资。

除地方政府专项债外，政策性开发性金融工具、结构性货币政策工具、制造业中长期贷款等也将发挥作用，支持扩大有效投资。

## 稳政策稳外需

稳定外需对拉动经济增长、增强抗风险能力和稳定就业有着不可替代的作用。从前两月数据看，外需减弱，我国外贸面临一定压力。

“今年外贸压力明显加大，主要是外需减弱。”商务部部长王文涛日前表示。

为稳定外需，稳住外贸规模，王文涛表示，一是稳定政策，通过稳定政策稳预期。二是稳定市场，美欧日韩等传统市场要稳住，新兴市场要开拓。三是稳定贸易渠道。要利用广交会等传统渠道开展贸易促进活动，同时鼓励企业境外参展，鼓励地方、贸促机构、商协会开展多种形式的贸促活动。

我国出口有望保持较强韧性。民生银行首席经济学家温彬表示，我国未来出口增速会随着全球需求缓慢收缩，但随着我国产品供给端加速恢复，海外需求仍有韧性，3月至4月出口基数进一步下行，出口增速有望得到一定改善。

财信研究院伍超明宏观团队表示，受益于国内成本和产业链优势，预计今年国内出口份额会小幅回落，但仍具韧性。



## 我国成功发射 高分十三号02星

3月17日16时33分，我国在西昌卫星发射中心使用长征三号乙运载火箭，成功将高分十三号02星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。

新华社图文

# 衍生品交易监督管理办法公开征求意见

防止“一刀切”对市场造成不当限制 促进衍生品市场健康发展

●本报记者 昝秀丽

证监会3月17日就《衍生品交易监督管理办法（征求意见稿）》（以下简称“办法”）公开征求意见。办法将着力提升衍生品市场的透明度，推进交易标准化，鼓励进场交易和集中结算，落实衍生品交易报告制度，严厉打击利用衍生品交易进行违法违规或规避监管行为；同时，在严防风险的前提下，为相关制度预留充分空间，防止“一刀切”对市场造成不当限制，促进衍生品市场健康发展。

市场人士指出，办法有助于促进衍生品市场健康发展，支持证券期货经营机构业务创新，更好满足市场各类主体的风险管理需求，更好服务实体经济、

防范和化解金融风险。

据了解，起草工作在全面落实《期货和衍生品法》规定、充分吸收境外衍生品市场实践经验的基础上，以问题为导向，兼顾灵活性和前瞻性，主要遵循了以下原则。一是功能监管。二是统筹监管。三是严防风险。四是预留空间。

办法共八章52条，主要对衍生品交易和结算、禁止的交易行为、衍生品经营机构、交易者、衍生品交易场所、衍生品结算机构、衍生品交易报告、衍生品行业协会等进行了规范。

其中，在规范衍生品交易，防范交易风险方面，办法对衍生品合约的开发程序实行了报告制。同时，拟明确衍生品交易可以采用主协议方式或者根

据交易场所的业务规则达成，主协议等合同范本应当报证监会备案；拟明确证监会可以根据监管需要对衍生品交易实行持仓限额和大户持仓报告制度，从事套期保值等风险管理活动的可以按照规定申请持仓限额豁免；拟明确衍生品交易按照衍生品行业协会、衍生品交易场所和衍生品结算机构的规定实行保证金制度；拟明确对冲交易规范。

在规范衍生品市场基础设施，维护市场稳定运行方面，办法拟明确衍生品交易数据保存期限等内容，拟规定衍生品市场基础设施、衍生品经营机构的保存期限不少于20年，衍生品服务机构的保存期限不少于10年；证监会、衍生品行业协会、衍

衍生品市场基础设施可以要求衍生品经营机构、交易者提供衍生品交易相关数据。

广州金控期货研究中心副总经理程小勇表示，实施分类监管差异化管理，可对衍生品风险进行精准管理；办法拟明确集中清算和非集中清算情形，有利于降低场外衍生品的信用风险；在强化风险管控方面，近几年我国衍生品交易飞速发展，但是结构复杂，内嵌杠杆等问题突出，且存在规避监管的违法行为，办法在大户报告、持仓合并和主协议方面均有相关规定；办法拟统一监管标准，今后期货公司风险管理子公司和证券公司OTC市场将互通互补，有利于场外衍生品市场更加规范快速发展。

基金、博道基金、华泰证券、东方证券、国联证券24家机构共同发起成立基金投教联盟（Alliance for Fund Investor Education）。

联盟服务于基金行业，聚焦投资者教育，科学搭建投教体系，以提升投资者金融理财素养为目标，通过成员间的交流和深度合作，不断产出高质量的投教内容，深入浅出地普及基金等金融知识，传播正确的投资理念，持续提升投资者体验，推动基金行业高质量发展。

“提升基民获得感没有灵丹妙药，也没有一蹴而就的方法，让更多的人做起来、行动起来，发展投教、顾问队伍，以专业精神与投资者长期情常相伴，才能提升投资者获得感，推动行业高质量发展。”易方达基金总经理刘晓艳说。景顺长城基金总经理康乐认为，开展盈利数据研究具有必要性，提升投资者获得感是公募行业的长期课题。嘉实基金总经理经雷表示，在新的投资环境下，公募基金为客户赚取投资收益的框架与方法需要迭代。未来，新的资产配置需要围绕资产、策略、标的、风险构建多资产组合

策略工具。中欧基金董事长蔡玉明说：“基金公司应加强与投资顾问方和渠道方的合作，投资顾问方可以帮助我们更好地了解客户真实的需求，渠道方可以为我们提供更清晰的客户画像。”此外，在中国证券投资基金业协会的指导下，中国证券报携手十余家基金公司、券商机构共同编撰的《中国基金投资者获得感洞察报告（2022）》也在论坛上隆重发布。

## 第一届基金投顾金牛奖揭晓

基金投顾金牛奖评选旨在通过建立公募基金投顾多维度的科学评价体系和交流平台，展示基金投顾行业的优秀机构和管理人，提升服务居民财富管理需求的能力，推动行业向规范健康方向发展。评选在充分调研、核实信息数据的基础上，结合定量和定性两部分，从顾问服务、投资者获得感、智能科技、业务创新等方面对基金投顾机构进行综合评价。经过数月严格评选，第一届基金投顾金牛奖5项大奖被12家机构摘得。

凭借在各方面的优异表现，盈米基金、华泰证券、东方证券、中欧财富、华夏财富5家机构将重磅大奖——“基金投顾机构金牛奖”收入囊中；国联证券、南方基金、中信证券荣获“基金投顾顾问服务金牛奖”；交银施罗德基金荣获“基金投顾卓越回报金牛奖”；易方达基金荣获“基金投顾智能科技金牛奖”；先锋领航投顾（上海）投资咨询有限公司——帮你投“MAT”投顾服务体系、招商证券股份有限公司——匠心配置（全球布局）策略获“基金投顾创新金牛奖”。

刘晓艳表示，培养专业化、规范化的投教、顾问队伍，以专业精神与投资者长期情常相伴是非常有必要的，也是切实可行的。要依靠这样的队伍，在投前、投中、投后全方位陪伴投资者。交银施罗德基金总经理谢卫表示，作为资产管理机构，基金投顾首先是“投到位”，其次更要“顾到位”。投顾给予了基金公司与客户交流投研想法的机会，基金公司要把核心技术做到位，为客户提供高性价比的产品。

# 共筑行业“同心圆” 基金投教联盟成立

（上接A01版）同时应主动服务国家战略，探索建立具有中国特色的估值体系。二是坚持守正创新，行业既要坚守根本、培根固本，又要勇于创新、积极创造。三是加强行业优秀文化“软实力”建设，践行以人民为中心的发展理念，坚持守牢风险底线。四是优化投资者教育与保护，持续加大投资者教育工作投入，不断创新投教方式方法。

## 基金投教联盟成立

新时代绘织新蓝图，新征程吹响新号角。作为普惠金融的代表，公募基金只有回归持有人利益至上初心，提高投资者获得感，才能获得更多投资者的信任，实现行业永续发展。

方向明确，行动有力。中国证券报、易方达基金、华夏基金、广发基金、富国基金、南方基金、汇添富基金、博时基金、嘉实基金、工银瑞信基金、景顺长城基金、中欧基金、交银施罗德基金、兴证全球基金、银华基金、建信基金、信达澳亚基金、上投摩根基金、东方基金、财通

## 央行决定降准0.25个百分点

（上接A01版）“此次降准后，今年依然存在继续降准0.25个百分点至0.75个百分点的空间与可能性。”仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟称，从时间点上，年中流动性较为紧张的时点和四季度MLF到期的高峰时点，降准概率相对较高。

招联金融首席研究员董希淼表示，当前我国金融机构加权平均存款准备金率仍处于相对较高水平，未来降准仍有一定空间。同时，人民银行将

## 降成本优服务 金融助推消费市场回暖

（上接A01版）与此同时，银行业金融机构也通过降低消费利率、发放优惠券、支付满减等多种优惠活动让利，助力居民提高消费意愿。易观分析金融行业高级咨询顾问韦玲艳表示，银行通过信用卡支付满减、消费优惠方式等积极落实减费让利，带动和刺激用户消费，有助于激发消费活力、提振市场信心。

多方面举措支持下，消费市场正逐步恢复。国家统计局数据显示，今年前2个月，社会消费品零售总额同比增长3.5%，扭转了2022年10月以来的下降趋势，在上年同期较高基数基础上持续恢复。

“新的一年，我们政策工具箱里有很多政策工具来应对制约消费的不利因素。我们有信心、有能力保证今年促消费措施落实，在全年GDP5%左右的增速中让消费做出更大贡献。”国家发展改革委副主任李春临说。

## 加强消费者权益保护

保护消费者合法权益不受损害，是提振消费、激发消费潜力的重要方面。今年1月，中国消费者协会将2023

年全国消协组织消费维权年主题确定为“提振消费信心”。随着消费者对金融产品和服务的需求日益增加，金融消费者权益保护力度也不断提升。

根据《党和国家机构改革方案》，国家金融监督管理总局统筹负责金融消费者权益保护。曾刚认为，这有利于金融消费者权益保护相关标准制定和执行的统一，金融消费者权益将进一步得到保障。

事实上，在金融知识教育宣传方面，不少地方银保监局、金融机构开展活动，利用科技赋能，触及老人、新市民、乡村消费者等群体。北京银保监局为新市民送上“金融消费锦囊”；江苏银保监局提示消费者警惕“转贷降息”套路；光大银行通过“金融消保宣传志愿者”和数字人“小璇”等科技赋能，提升金融知识的覆盖面和可得性。

“金融机构应将消费者权益保护理念贯穿到经营管理、客户服务的各个方面。特别是商业银行，应进一步完善涉及消费者权益保护的金融理财产品、服务的审核机制，从源头上做好相关工作。”招联金融首席研究员董希淼说。